

dotyczący inwestycji w Certyfikaty Depozytowe emitowane przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna Serii C15P170314Z

Certyfikaty Depozytowe Serii C15P170314Z stanowią bankowe papiery wartościowe emitowane na podstawie art. 89 i nast. ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (t.j. Dz. U. z 2002 r. nr 72 poz.665) oraz Uchwały Zarządu Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna Nr 51/III/08 z dnia 18 marca 2008 r. Niniejsze Certyfikaty Depozytowe to inwestycja denominowana w złotych, dająca Posiadaczowi możliwość osiągnięcia zysku (Odsetek) zależnego od zmian parametrów rynku finansowego (Indeks) i przyjętej formuły obliczania tego zysku (Stopa Procentowa), w dniu zakończenia (Dniu Wykupu) gwarantująca 100% ochronę zainwestowanego kapitału (wartości nominalnej Certyfikatów). Gwarancja kapitału nie dotyczy wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej.

1) GŁÓWNE PARAMETRY PRODUKTU:

Emitent:	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Numer Serii:	C15P170314Z
Waluta:	PLN (ZŁOTY)
Wartość nominalna Certyfikatu Depozytowego:	1 000 PLN
Minimalna kwota inwestycji:	5 000 PLN (5 Certyfikatów Depozytowych)
Koniec okresu subskrypcji:	14.03.2011
Początek inwestycji (Dzień Emisji):	17.03.2011
Koniec inwestycji (Dzień Wykupu):	17.03.2014
Indeks:	Fixing ceny złota notowanego na London Bullion Market [Reuters RIC:XAU-1500FIX], wyrażony w dolarach amerykańskich (USD) za 1 uncję, który jest ustalany i ogłaszany przez The London Bullion Market Association. <i>Fixing ceny złota – procedura ustalenia cen złota przez The London Bullion Market Association wykorzystywanych do rozliczania umów między poszczególnymi członkami rynku złota w Londynie. Stawki, te stanowią uznany punkt odniesienia dla cen produktów złota i produktów pochodnych na złoto. Fixing dokonywany jest codziennie o 10:30 i 15:00 czasu londyńskiego. W Certyfikacie Depozytowym Serii C15P170314Z fixing ceny złota dotyczy cen ogłaszanych o godzinie 15:00 [Reuters RIC: XAU-1500-FIX].</i>
Dzień Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu:	18.03.2011
Dzień Ustalenia Odsetek:	11.03.2014
Dni Obserwacji:	1) 17.06.2011; 2) 19.09.2011; 3) 19.12.2011; 4) 19.03.2012; 5) 18.06.2012; 6) 17.09.2012; 7) 17.12.2012; 8) 18.03.2013; 9) 17.06.2013; 10) 17.09.2013; 11) 17.12.2013; 12) 11.03.2014
Poziom Partycypacji:	Określa procentowy udział (nie mniejszy niż 50% i nie większy niż 90%) Posiadacza w końcowej stopie zwrotu z Indeksu, przy czym jego dokładna wartość zostanie ustalona przez Emitenta w Dniu Emisji.
Opłata Dystrybucyjna:	Do 1,5% ceny nominalnej Certyfikatu Depozytowego
Opodatkowanie:	Dochód z Certyfikatów Depozytowych podlega opodatkowaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Bank Pekao zgodnie z ograniczeniami ustawy o doradztwie podatkowym nie może świadczyć usług doradztwa podatkowego.
Możliwość zakończenia inwestycji przed Dniem Wykupu:	Bank zapewnia odkup Certyfikatów Depozytowych z częstotliwością raz na tydzień, w każdy poniedziałek (Dzień Sesji), z wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy, na warunkach określonych w Ogólnych Warunkach Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji. Realizacja zleceń następuje w ciągu dwóch dni roboczych po Dniu Sesji.

Minimalna liczba Certyfikatów Depozytowych podlegających odkupowi to 1 sztuka. Bank ustala Cenę Transakcyjną (odkupu), której wysokość zależy m.in. od panujących warunków rynkowych oraz okresu pozostającego do Dnia Wykupu. Cena Certyfikatów na rynku wtórnym nie będzie wprost odzwierciedlała zachowania Indeksu w trakcie trwania inwestycji.
Minimalna cena odkupu zostaje określona przez Bank na poziomie – 815 PLN za jeden Certyfikat Depozytowy.

2) UPROSZCZONY MECHANIZM OBLICZANIA WYSOKOŚCI OPROCENTOWANIA NA KONIEC OKRESU INWESTYCJI:

Oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych jest zależne od zmiany ceny złota wskazanej w pkt.1. W trakcie inwestycji, co kwartał, w określonych Dniach Obserwacji dokonanych zostanie 12 pomiarów wartości Indeksu. Na koniec inwestycji obliczana jest średnia arytmetyczna z poziomów Indeksu w Dniach Obserwacji. W kolejnym kroku zostanie obliczona stopa zwrotu liczona pomiędzy wartością średniej arytmetycznej z poziomów Indeksu w Dniach Obserwacji, a Poziomem Początkowym Indeksu. Oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych będzie wyznaczone jako iloczyn końcowej stopy zwrotu z Indeksu i Poziomu Partycypacji, który przyjmie wartość pomiędzy 50%, a 90%.

W chwili dokonywania zapisu nie jest znany ostateczny Poziom Partycypacji, który wyznaczony zostanie w Dniu Emisji.

W przypadku gdy wartość końcowej stopy zwrotu z Indeksu będzie mniejsza od zera, Posiadacz otrzyma 100% zainwestowanego kapitału w Dniu Wykupu (bez wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej), bez dodatkowych Odsetek.

3) ANALIZA SCENARIUSZY:

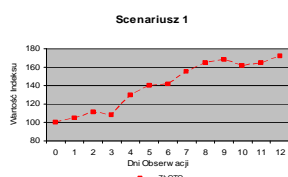
UWAGA: poniższa analiza została przygotowana w celu ułatwienia zrozumienia zasad funkcjonowania produktu i opiera się na hipotetycznych scenariuszach zachowania Indeksu. Użyte w niej wartości nie stanowią podstawy do przewidywania i szacunków co do przyszłej wartości Indeksu oraz nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Poniższa analiza przedstawia tylko i wyłącznie zasady obliczania stopy zwrotu na koniec okresu inwestycji (Dzień Wykupu).

Dla potrzeb niniejszej analizy Poziom Partycypacji ustalono w wysokości 60%. Dla uproszczenia obliczeń wartość Indeksu w Dniu Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu przyjęto na poziomie 100 punktów. Zaprezentowane poniżej hipotetyczne stopy zwrotu dotyczą trzyletniego okresu inwestycji, nie uwzględniają obciążeń podatkowych. Zakładana wartość inwestycji to 100 000 PLN.



Member of UniCredit Group

1. Scenariusz nr 1



Numer obserwacji	Dzień obserwacji	Wartość Indeksu
0	wart. początkowa	100
1	17.06.2011	105
2	19.09.2011	111
3	19.12.2011	108
4	19.03.2012	130
5	19.06.2012	140
6	17.09.2012	142
7	17.12.2012	135
8	18.03.2013	165
9	17.06.2013	168
10	17.09.2013	162
11	17.12.2013	165
12	11.03.2014	172
1) średnia wartość Indeksu z 12 obserwacji		143,58
2) uśredniona stopa zwrotu z Indeksu		43,58%
3) końcowa stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca partycypację		43,58% X 60% = 26,15%
4) ostateczny zwrot z inwestycji po odliczeniu opłaty dystrybucyjnej (1,5%), przed opodatkowaniem		24,65%

W Scenariuszu nr 1 ceny złota odnotowują stabilny wzrost w całym okresie inwestycji. Średnia wartość z 12 pomiarów cen złota ukształtowała się na poziomie 143,58 punktów.

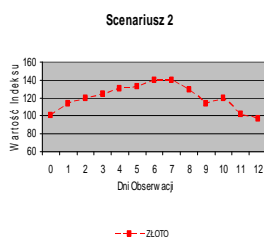
W kolejnym kroku obliczana jest stopa zwrotu liczona pomiędzy wartością średniej arytmetycznej z poziomów zamknięcia w Dniach Obserwacji a Początkowym Poziomem Indeksu. Obliczona wartość to 43,58%.

Otrzymaną stopę zwrotu mnożymy przez przyjęty Poziom Partycypacji 60% uzyskując końcową stopę zwrotu z inwestycji na poziomie 26,15% (w skali 3 lat).

Po uwzględnieniu wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej w maksymalnej wysokości na poziomie 1,5% osiągnięty zysk wyniesie 24,65% przed opodatkowaniem.

Przy założeniu, że zainwestowaliśmy 100 tys. PLN osiągnięty zysk przed opodatkowaniem wyniesie: $100\ 000 \times 24,65\% = 24\ 650$ PLN

2. Scenariusz nr 2



Numer obserwacji	Dzień obserwacji	Wartość Indeksu
0	wart. początkowa	100
1	17.06.2011	114
2	19.09.2011	120
3	19.12.2011	124
4	19.03.2012	130
5	19.06.2012	133
6	17.09.2012	140
7	17.12.2012	140
8	18.03.2013	129
9	17.06.2013	114
10	17.09.2013	119
11	17.12.2013	102
12	11.03.2014	97
1) średnia wartość Indeksu z 12 obserwacji		121,83
2) uśredniona stopa zwrotu z Indeksu		21,83%
3) końcowa stopa zwrotu z inwestycji uwzględniająca partycypację		21,83% X 60% = 13,10%
4) ostateczny zwrot z inwestycji po odliczeniu opłaty dystrybucyjnej (1,5%), przed opodatkowaniem		11,60%

Scenariusz nr 2 przedstawia sytuację, w której wartości złota w początkowym okresie trwania produktu kształtują się powyżej swojego poziomu początkowego, a następnie złoto traci na wartości i ostatecznie na koniec życia produktu znajduje się poniżej swojej wartości początkowej.

Średnia wartość z 12 pomiarów cen złota ukształtowała się na poziomie 121,83 punktów.

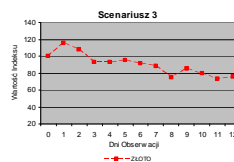
Stopa zwrotu obliczona pomiędzy średnią arytmetyczną z poziomów zamknięcia Indeksu w Dniach Obserwacji i Początkowym Poziomem Indeksu wyniosła 21,83%.

Otrzymaną stopę zwrotu mnożymy przez przyjęty Poziom Partycypacji 60% uzyskując końcową stopę zwrotu z inwestycji na poziomie 13,10% (w skali 3 lat).

Po uwzględnieniu wniesionej Opłaty Dystrybucyjnej w maksymalnej wysokości na poziomie 1,5% osiągnięty zysk wyniesie 11,60% przed opodatkowaniem.

Przy założeniu, że zainwestowaliśmy 100 tys. PLN osiągnięty zysk przed opodatkowaniem wyniesie $100\ 000 \times 11,60\% = 11\ 600$ PLN

3. Scenariusz nr 3



Numer obserwacji	Dzień obserwacji	Wartość Indeksu
0	wart. początkowa	100
1	17.06.2011	116
2	19.09.2011	108
3	19.12.2011	93
4	19.03.2012	93
5	19.06.2012	91
6	17.09.2012	91
7	17.12.2012	88
8	18.03.2013	75
9	17.06.2013	85
10	17.09.2013	80
11	17.12.2013	73
12	11.03.2014	76
1) średnia wartość Indeksu z 12 obserwacji		89,42
2) uśredniona stopa zwrotu z Indeksu		(-10,58%)
3) końcowa stopa zwrotu z inwestycji		ochrona kapitału - 0%
4) ostateczny zwrot z inwestycji po odliczeniu opłaty dystrybucyjnej (1,5%), przed opodatkowaniem		(-1,5%)

Scenariusz nr 3 pokazuje sytuację, w której ceny złota w trakcie trwania inwestycji podlegają generalnemu trendowi spadkowemu i kształtują się poniżej poziomu z Dnia Ustalenia Początkowego Poziomu Indeksu.

Średnia wartość z 12 pomiarów Indeksu ukształtowała się na poziomie 89,42 punktów.

Uśredniona stopa zwrotu z Indeksu wyniosła (-10,58%).

Zgodnie z formułą wypłaty do dalszego wyliczania odsetek wybieramy wartość większą z dwóch: 0 (zero) i (-10,58%). Końcowa stopa zwrotu wyniesie 0%. Inwestor nie ponosi straty na dzięki 100% ochronie kapitału.

Ochrona kapitału nie dotyczy Opłaty Dystrybucyjnej wniesionej tytułem nabycia Certyfikatów.

4) PRODUKT SKIEROWANY JEST DO INWESTORÓW, KTÓRZY:

- Chcieliby czerpać zyski z inwestycji w złoto, jednak specyfika rynku nie pozwala im na bezpośrednie zaangażowanie na rynku kruszcu.
- Są zainteresowani inwestycją na okres 3 lat z możliwością ewentualnego przedterminowego wykupu.
- Poszukują alternatywnych inwestycji o potencjalnym zysku wyższym niż tradycyjna lokata.
- Oczekują bezpieczeństwa inwestycji z gwarancją zwrotu 100% kapitału (wartości nominalnej Certyfikatów) w dniu zapadalności inwestycji (w Dniu Wykupu).
- Są świadomi, że na rynku złota są możliwe zarówno wzrosty cen, jak i ich spadki.



Member of UniCredit Group

5) GŁÓWNE RYZYKA TOWARZYSZĄCE INWESTYCJI

Inwestorzy powinni być świadomi i akceptować następujące ryzyka:

- Ryzyko nieosiągnięcia zysku z inwestycji, gdyż końcowe oprocentowanie Certyfikatów Depozytowych jest zależne od zmiany wartości Indeksu i nie jest z góry ustalone. Należy wziąć pod uwagę fakt, że zysk z inwestycji może być niższy niż oczekiwany lub nie wystąpić wcale.
- Ryzyko osiągnięcia stopy zwrotu niższej niż ewentualny wzrost wartości Indeksu – z uwagi na przyjętą formułę wypłaty stopa zwrotu z inwestycji nie będzie wprost odzwierciedlała zachowania cen złota.
- Ryzyko ograniczenia płynności związane z możliwością wycofania środków przed zakończeniem inwestycji (Dniem Wykupu) w cyklach tygodniowych. Emitent prowadzi wykup Certyfikatów Depozytowych raz w tygodniu, przy czym zlecenia sprzedaży przyjmowane są do poniedziałku do godz. 13.30 (Dzień Sesji), a ich realizacja następuje w ciągu dwóch Dni Roboczych.
- Ryzyko utraty części zainwestowanego kapitału w przypadku wycofywania środków przed Dniem Wykupu. Emitent 100% ochronę kapitału zapewnia tylko na koniec okresu inwestycji, przy czym Emitent, w wypadku realizacji zleceń sprzedaży przed Dniem Wykupu, zapewnia jedynie, że cena odkupowanych Certyfikatów Depozytowych nie będzie niższa niż 81,5 % wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych (częściowa ochrona kapitału). Ochrona kapitału nie dotyczy zapłaconej Opłaty Dystrybucyjnej.
- Ryzyko wynikające z nieznamomości wysokości ostatecznego Poziomu Partycypacji w momencie dokonywania zapisu na Certyfikaty. Wysokość Poziomu Partycypacji ma istotne znaczenie dla ostatecznej stopy zwrotu, jest ustalana dopiero w Dniu Emisji i zależy od warunków rynkowych panujących w tym dniu.
- Ryzyko kredytowe – całość zobowiązania płatniczego z tytułu Certyfikatów Depozytowych w okresie do Dnia Wykupu (włącznie) ciąży na Banku Pekao SA.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym materiale mają takie samo znaczenie, jak w Ogólnych Warunkach Emisji i Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji tej Serii Certyfikatów Depozytowych.

WAŻNA INFORMACJA:

Niniejsze opracowanie ma charakter informacyjny i nie stanowi oferty ani zaproszenia do rozpoczęcia rokowań w rozumieniu art. 66 i art. 71 Kodeksu cywilnego. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego, w związku z inwestowaniem w Certyfikaty Depozytowe, a udzielone informacje nie mają charakteru rekomendacji. Niniejszy materiał nie powinien być również traktowany jako porada inwestycyjna. Ostateczna decyzja zawarcia transakcji należy wyłącznie do Klienta. Jakikolwiek prognozy zdarzeń lub sytuacji gospodarczej nie stanowią gwarancji wystąpienia tych zdarzeń. Przed zawarciem transakcji Klient powinien, nie opierając się wyłącznie na informacjach przekazanych przez Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, rozważyć ryzyko transakcji, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, charakterystykę i ryzyko rynkowe, konsekwencje prawne, księgowe i podatkowe, oraz w sposób niezależny ocenić, czy jest w stanie podjąć ryzyko transakcyjne. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych Klienta oraz ewentualne szkody związane z zawarciem transakcji. Inwestowanie we wszystkie instrumenty finansowe obarczone jest ryzykiem rozumianym jako niepewność przyszłego wyniku finansowego inwestycji. Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna nie gwarantuje osiągnięcia zysku z inwestycji w Certyfikaty Depozytowe. Tylko w terminie zakończenia inwestycji (Dzień Wykupu) Bank zobowiązuje się do wypłaty posiadaczowi 100% wartości nominalnej Certyfikatów Depozytowych. Przedstawione wyliczenia nie powinny być interpretowane jako wiarygodny wskaźnik lub gwarancja uzyskania podobnego wyniku w przyszłości. Certyfikaty Depozytowe to bankowe papiery wartościowe emitowane na podstawie art. 89-92 Prawa bankowego, podlegające ochronie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego na zasadach określonych w ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym z dnia 14 grudnia 1994r. Szczegółowe informacje i zasady funkcjonowania produktu zawarte zostały w Ogólnych Warunkach Emisji oraz Specyfikacji Parametrów Ekonomicznych Subskrypcji odpowiednich dla danej serii Certyfikatów Depozytowych i są dostępne w wyznaczonych Oddziałach Banku Pekao S.A. (lista placówek na stronie www.pekao.com.pl). Warunkiem nabycia Certyfikatów Depozytowych jest posiadanie rachunku inwestycyjnego w Domu Maklerskim Pekao.

Adresat tego dokumentu powinien wziąć pod uwagę fakt, że Bank Pekao S.A. jest emitentem i dystrybutorem produktów inwestycyjnych i otrzymuje z tego tytułu opłaty. Niniejszy dokument stanowi własność Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna. Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez zgody Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna jest zabronione.



Member of  UniCredit Group